



**PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL,  
INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK  
INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2017)**

Disusun Oleh  
**DYAH AYU RETNONINGRUM**  
NIM. 2015-12-054

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

## HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA  
SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2017)**

Oleh :

**Dyah Ayu Retnoningrum**

NIM. 2015-12-054

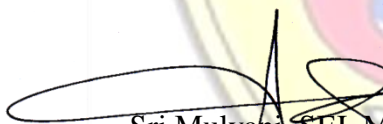
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muria Kudus.

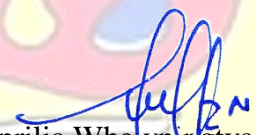
Kudus, 22 Agustus 2019

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Pembimbing I

  
Sri Mulyani, SE, M.Si  
NIDN. 0611018202

  
Aprilia Whelynugtyas, SE, M.Si  
NIDN. 0607048403

  
Mengetahui,  
Dekan Fakultas ekonomi dan bisnis  
  
Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
Zuliyati, SE, M.Si, Ak  
NIDN. 0603037801

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada kemudahan.

Karena itu bila kau telah selesai (mengerjakan yang lain) dan kepada

Tuhan, berharaplah.

(Q.S Al Insyirah : 6-8)

Kamu akan merasa benar-benar bodoh,  
setelah kamu benar-benar terus belajar.

(Teddy Diego)



Skripsi ini kupersembahkan untuk :

Almh Ibu Winarni

Bapak Kasmintono dan Ibu Hartik

Kakak tersayang, Desy Ani Purnaningsih dan keluarga

Terimakasih atas do'a, nasihat, dan dukungannya.

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### **PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)**

Oleh :

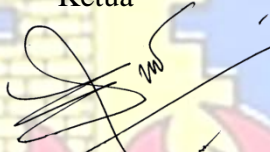
**Dyah Ayu Retnoningrum**

NIM. 2015-12-054

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, 22 Agustus 2019  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### **SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Ketua



Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.

NIDN. 0622026301

Sekretaris



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si

NIDN. 0607048403

Anggota



Dennyca HN, SE, M.Si

NIDN. 0631127440

Mengetahui,

Dekan Fakultas ekonomi dan bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201




## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 22 Agustus 2019  
Penyusun,



Dyah Ayu Retnoningrum  
NIM. 2015-12-054

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kondisi fundamental (rasio lancar, rasio tingkat pengembalian aset, rasio hutang terhadap ekuitas dan rasio perputaran total aset), inflasi, suku bunga SBI, dan nilai tukar terhadap harga saham. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017 sebanyak 214 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu. Sehingga diperoleh sampel sebanyak 72 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa rasio lancar, rasio hutang terhadap ekuitas, rasio perputaran total aset, inflasi, suku bunga SBI, dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan. Sedangkan rasio tingkat pengembalian aset berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan pertambangan.

**Kata kunci :** rasio lancar, rasio tingkat pengembalian aset, rasio hutang terhadap ekuitas, rasio perputaran total aset, inflasi, suku bunga SBI, nilai tukar, harga saham.



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of fundamental conditions (current ratio, ratio of return on assets, ratio of debt to equity and total asset turnover ratio), inflation, SBI interest rates, and exchange rates to stock prices. The population of this research is mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017 as many as 214 companies. This study uses a purposive sampling method, namely the selection of samples with certain criteria. In order to obtain a sample of 72 companies. This research uses multiple linear regression analysis techniques. From the results of the study it can be concluded that the current ratio, debt to equity ratio, total asset turnover ratio, inflation, SBI interest rates, and exchange rates do not affect the stock prices of mining companies. While the ratio of return on assets has a positive effect on the share price of mining companies.*

**Keywords:** *current ratio, ratio of return on assets, debt to equity ratio, total assets turnover ratio, inflation, SBI interest rates, exchange rates, stock prices.*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas rahmat dan hidayah yang telah Allah SWT berikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Alhamdulillah, segala permasalahan yang menghambatan proses penyusunan telah teratasi berkat bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si dan Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah sabar dan bijaksana membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Ashari, SE, MS.i, Ak, CA, CPA selaku Dosen Wali.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan pengetahuan kepada penulis selama penulis mengikuti perkuliahan di Program Studi Akuntansi.
5. Para sahabat, Sinta, Mega, Desmala, Tutik, Puji, Eva, dan Nimas atas dukungan yang telah diberikan.
6. Aziz Adnan atas do'a dan kesabaran dalam mendengarkan keluh kesah penulis.
7. Dan kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan yang



diberikan. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat kepada kalian semua yang telah berbuat baik untuk penulis.

Penulis menyadari adanya kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati mengharap adanya kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan dikemudian hari. Serta harapan bagi penulis bila skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	6
1.3. Perumusan Masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori .....	10
2.1.1. Teori Sinyal ( <i>signaling theory</i> ).....	10
2.1.2. Harga Saham .....	12
2.1.3. Kondisi Fundamental .....	14
2.1.4. Inflasi.....	19
2.1.5. Suku Bunga SBI.....	23
2.1.6. Nilai Tukar .....	25
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	27
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30

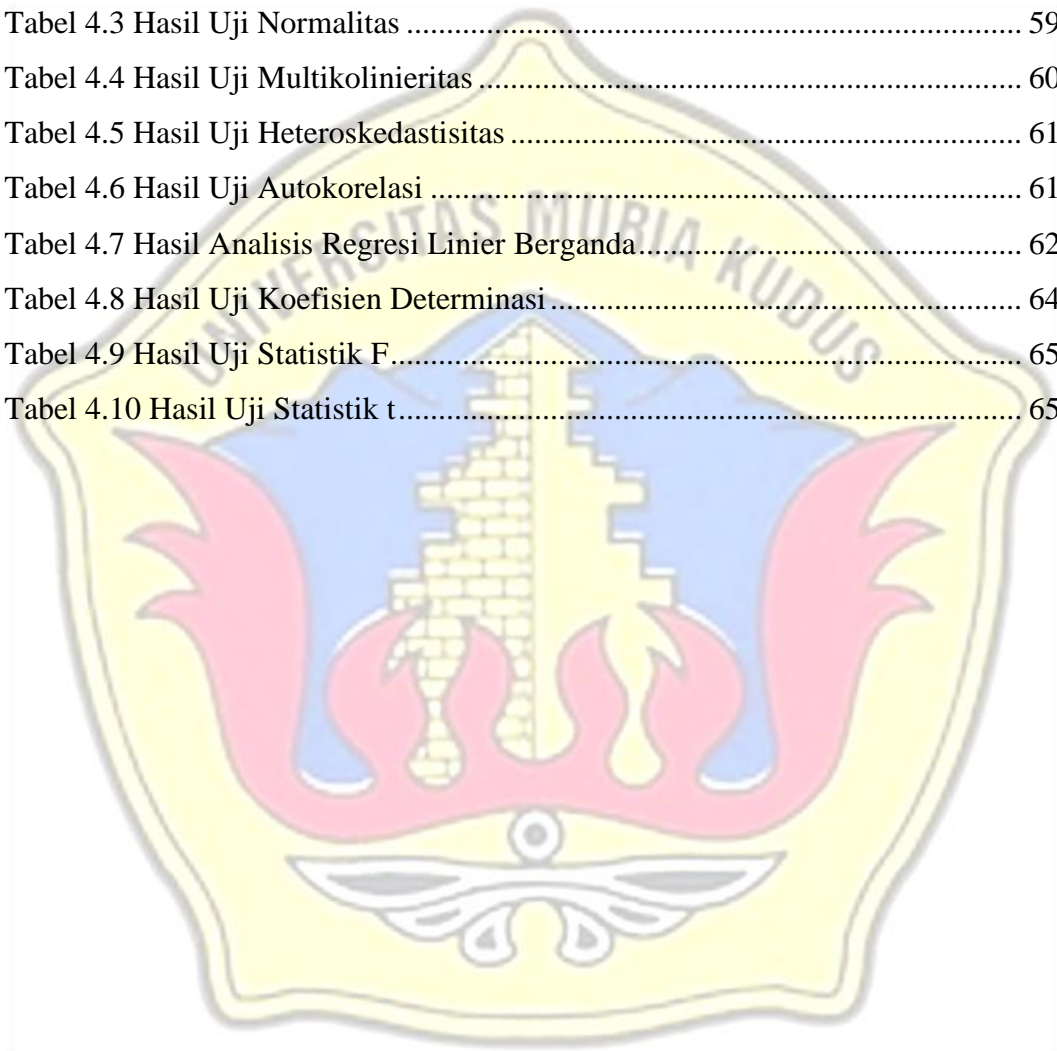
2.4.	Perumusan Hipotesis .....	34
2.4.1.	Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap harga saham .....	35
2.4.2.	Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga saham .....	36
2.4.3.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham .....	36
2.4.4.	Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap harga saham.....	38
2.4.5.	Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	39
2.4.6.	Pengaruh suku bunga SBI terhadap harga saham .....	39
2.4.7.	Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham .....	41
BAB III METODE PENELITIAN .....		42
3.1.	Rancangan Penelitian .....	42
3.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	42
3.2.1.	Harga Saham .....	42
3.2.2.	<i>Current Ratio</i> .....	43
3.2.3.	<i>Return On Assets</i> .....	43
3.2.4.	<i>Debt to Equity Ratio</i> .....	44
3.2.5.	<i>Total Asset Turn Over</i> .....	44
3.2.6.	Inflasi.....	44
3.2.7.	Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia .....	45
3.2.8.	Nilai Tukar .....	45
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	45
3.4.	Populasi dan Sampel .....	46
3.5.	Pengumpulan Data .....	46
3.6.	Pengolahan Data.....	47
3.7.	Analisis Data .....	48
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	48
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	48
3.7.3.	Regresi Linier Berganda .....	52
3.7.4.	Uji Kelayakan Model .....	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		55
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	55
4.2.	Analisis Data .....	56

4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	56
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik .....	59
4.2.3.	Regresi Linier Berganda .....	62
4.2.4.	Uji Kelayakan Model .....	64
4.3.	Pembahasan .....	68
4.3.1	Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap harga saham .....	68
4.3.2	Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga saham .....	69
4.3.3	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham. ....	70
4.3.4	Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap harga saham.....	71
4.3.5	Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	72
4.3.6	Pengaruh suku bunga SBI terhadap harga saham .....	73
4.3.7	Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham .....	74
BAB V PENUTUP.....		76
5.1.	Kesimpulan Penelitian.....	76
5.2.	Keterbatasan Penelitian .....	78
5.3.	Saran Penelitian .....	79
DAFTAR PUSTAKA .....		80
LAMPIRAN.....		



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Yang Mengalami Penurunan Harga Saham.....	2
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	56
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif .....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	61
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	65



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Grafik Inflasi Tahun 2013-2017.....	23
Gambar 2.2 Grafik Kurs Tengah BI Tahun 2013-2017 .....	26
Gambar 2.3 Kerangka Konseptual .....	34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan.....
Lampiran 2	: Tabulasi Data Sampel Sebelum Transformasi Data.....
Lampiran 3	: Tabulasi Data Sampel Sesudah Transformasi Data.....
Lampiran 4	: Data <i>Current Ratio</i> .....
Lampiran 5	: Data <i>Return On Assets</i> .....
Lampiran 6	: Data <i>Debt to Equity Ratio</i> .....
Lampiran 7	: Data <i>Total Asset Turn Over</i> .....
Lampiran 8	: Data Inflasi .....
Lampiran 9	: Data Suku Bunga SBI.....
Lampiran 10	: Data Nilai Tukar .....
Lampiran 11	: Data Harga Saham .....
Lampiran 12	: Hasil Output SPSS.....
Lampiran 13	: Tabel Durbin Watson .....
Lampiran 14	: Tabel Distribusi t.....
Lampiran 15	: Tabel Distribusi F.....